

Grundzüge der Unternehmensfinanzierung

Wöhe / Bilstein / Ernst / Häcker / Gleißner

12. Auflage 2025
ISBN 978-3-8006-7344-5
Vahlen

schnell und portofrei erhältlich bei
beck-shop.de

Die Online-Fachbuchhandlung beck-shop.de steht für Kompetenz aus Tradition. Sie gründet auf über 250 Jahre juristische Fachbuch-Erfahrung durch die Verlage C.H.BECK und Franz Vahlen.

beck-shop.de hält Fachinformationen in allen gängigen Medienformaten bereit: über 12 Millionen Bücher, eBooks, Loseblattwerke, Zeitschriften, DVDs, Online-Datenbanken und Seminare. Besonders geschätzt wird beck-shop.de für sein

umfassendes Spezialsortiment im Bereich Recht, Steuern und Wirtschaft mit rund 700.000 lieferbaren Fachbuchtiteln.

Sachverzeichnis

A

- Abandonrecht 89
- Absatzförderung 373
- Abschreibungen 18, 453
 - Begriff 453
 - bilanzielle Auswirkung 453
- Abschreibungsgegenwerte 22, 454
- Abschreibungsquote 66
- ABS-Transaktion
 - Ablauf 384
 - Grundstruktur 385
 - Kosten 389
- Abzinsungsanleihe 321
- Adressatenrisiko 212
- Agent 278, 281
 - Rolle 281
- Agio 90
- AKA Ausfuhrkredit-Gesellschaft mbH 285
- Akkreditiv 405
 - Vorteile 405
- Akquisitionsfinanzierung 221, 276
- Aktien 89
 - Aktienarten 90
 - Bedeutung 89
 - Begriff 89
 - eigene 99
 - Kurs 99
 - neue (junge) 119
 - Streuung 128
 - Übertragungsbestimmungen 91
 - Umfang der Rechte 92
 - Verfügungsmöglichkeiten 97
 - Wertermittlung 99
 - Zerlegung des Grundkapitals 90
- Aktiengesellschaft 89
 - Gründung 111
- Aktivtausch 6
- Akzept 401
- Akzeptkredit 403
- Akzessorietät 248
 - fehlende 249
- Alternativsanierung 137
- Andienungspflicht 411
- Andienungswahlrecht 411
- Anlagendeckungsgrad I 61
- Anlagendeckungsgrad II 62
- Anlageswap 434
- Annuität 266
 - abgerundete 268
- Annuitätendarlehen 266
- Anschlussfinanzierung 223, 310
- Anschlussinsolvenz 417
- Anzahlungsgarantie 409
- Arranger 277
 - Aufgaben 277
 - Rollen 277
- Arrangierung 277
- Asset Backed Commercial Paper 384
- Asset-Backed-Finanzierungen 382
 - Voraussetzungen 391
- Asset Backed Securities 382
 - Entwicklung 384
 - Risiken 392
 - Vorteile 391
- At Arm's Length Principle 414
- Aufsichtsrat 112
- Aufspaltung 169
- Aufwandsverteilung
 - periodengerechte 271
- Aufzinsungsanleihe 321
- Auseinandersetzungsguthaben 133
- Ausfallbürgschaft 238
- Außenfinanzierung 13, 14, 227
- Außenhandelsfinanzierung 285
- Avale 389
- Avalkredit 408
- Avalprovisionen 409

B

- Bankenkonsortium 112, 387
- Bardepot 389
- Bargründung 105
- BASEL II 221
- Basiszinssatz 283
- Begebungskonsortium 316
- Begebungskosten 316
- Beleihungsgrenze 528
- Benchmarking-Kennzahlen 56
- Bereitstellungskredit 282
- Bereitstellungsprovision 394
- Berichtigungsaktien 127
- Besicherung 317
- Besicherungstechniken 389

- bestandsgefährdenden Entwicklung 505
 - Best Efforts 279
 - Bestellerkredit 287
 - Beteiligungsarten 187
 - offene 187
 - stille 188
 - Beteiligungsfinanzierung 16, 81
 - Beteiligungsgesellschaften 118
 - Beteiligungskapital
 - Anbietergruppen 192
 - Betriebsausgaben
 - abzugsfähige 270
 - betriebsbedingter Cashflow 31
 - Betriebsmittelkredit 393
 - Betriebsprozess 1, 4, 81
 - Betriebsvermögensvergleich 446
 - Bewegungsbilanz 36
 - Beweisurkunde 306
 - Bezugsrecht 119, 121, 210, 332, 340, 352
 - Bezugsverhältnis 334
 - Bietungsgarantie 409
 - Bilanz 3
 - Bilanzentlastung 279
 - Bilanzkennziffern 42
 - Bilanzkurs
 - korrigierter 101
 - Bilanzoptimierung 221
 - Bilanzverkürzung 10
 - Bilanzverlängerung 7, 9
 - Blankoabtretungsanzeige 243
 - Bonität 283
 - Bonitätsanforderungen 311
 - Bookrunner 148
 - Book Running 277
 - Börseneinführungsprospekt 314
 - Börsenkurs 102
 - Branchenrentabilität 59
 - Bridge-Finanzierung 184
 - Brückenfinanzierung 221
 - Brutto Cashflow 31
 - Buchhypothek 248
 - Bürgschaft 237
 - selbstschuldnerische 238
 - Business-Plan 199
 - Buy-and-Build-Strategie 187
 - Buy-outs 221
- C**
- Caps 426
 - Carried Interest 182, 447
 - Cash Concentration 416
 - Beurteilung 416
 - Konzeption 416
 - Cash Concentration Cash Pool 420
 - Cashflow 30
 - betriebsbedingter 31
 - operativer 32
 - vor Steuern 31
 - Cashflow-Analyse 30
 - Cashflow-Marge 73
 - Cashflow vor Steuern 31
 - Cash fund 38
 - Cash Pooling 411
 - Arten 416
 - Aufbau 412
 - in der Praxis 421
 - Konzeption 411
 - kritische Würdigung 414
 - Nachteile 414
 - rechtliche Implikationen 413
 - steuerrechtliche Implikationen 413
 - Varianten 418
 - Vorteile 414
 - vorteilhafte Nebeneffekte 415
 - Ziele 412
 - Cash-Pooling-Modelle 421
 - Entscheidungskriterien 422
 - CDAX 145
 - CDO-Notes bzw. Tranchen 215
 - Closed End Fund 195
 - Closing 304
 - Club-Deal 281
 - Co-Arranger 277
 - Co-Lead 148
 - Collar 429
 - Collateralized Debt Obligations (CDO) 213, 215, 384
 - Co-Manager 148
 - Commercial Paper 409
 - Emissionen 276
 - Conduit 388
 - Convertible Bonds 331
 - Convertibles 342
 - Covenants 217, 229, 260
 - Credit-Default-Swap 382
 - Credit Enhancement 389
 - Credit-Linked-Note 382
 - Cross Border Cross Currency Cash Pool 420
 - Cross Border Pooling 419
 - Beurteilung 420
 - nach Land 419
 - nach Tochtergesellschaften 419
 - rechtliche Grundlagen 420
 - Varianten 419
 - Cross-Default-Klausel 410
 - Current assets 38
- D**
- DAC 288

- Damnum 270, 271
 - Darlehen 212, 282
 - langfristige 262
 - Darlehensaufnahme
 - Kosten 275
 - Darlehensfinanzierung
 - langfristige 263
 - Darlehensgewährung
 - direkte 308
 - indirekte 309
 - Darlehensvertrag 210
 - Daueremission 410
 - DAX 144, 145
 - Deal-Flow 197
 - Debt Issuance Programme 314
 - Debt Mezzanine 206, 212
 - Deckungsstock 307
 - Delisting 162, 184
 - Arten 163
 - Begriff 162
 - durch aktienrechtliche Maßnahmen 170
 - durch Wechsel des Börsensegments 173
 - gesellschaftsrechtliches 168
 - Gründe 162
 - kapitalmarktrechtliches 164
 - Delkrederefunktion 378
 - Desinvestition 4
 - Dingliches Recht 204
 - Disagio 270, 324
 - Discounted-Cash-flow-Methode 153
 - Diskontkredit 403
 - Dividendenanspruch
 - Prioritätischer 93
 - Dividendenkontinuität 125
 - Dividendenvorzüge 209
 - Dividendenvorzugsaktien 93
 - Dokumenten-Akkreditiv 405
 - Domestic Pooling 418
 - Beurteilung 419
 - Konzeption 418
 - rechtliche Grundlagen 418
 - Dreiecksverteilung 499
 - Due Diligence 304
 - Commercial 152, 198
 - Environmental 199
 - Financial 198
 - Insurance 199
 - Legal 198
 - Management 199
 - Tax 198
 - Technical 199
 - Dupont-System 487
 - dynamischer Verschuldungsgrad 513
 - Dynamischer Verschuldungsgrad 73
- E**
- EBIT-Marge 513
 - Effektivverzinsung 324
 - Eigenemission 120
 - Eigenfinanzierung 14, 16, 21
 - Eigenkapital 5, 81, 207
 - Eigenkapitalbasis 82, 222
 - Eigenkapitalbedarf 501, 504, 524
 - Eigenkapitalbeschaffung 81
 - Aktiengesellschaft 89
 - Einzelunternehmung 82
 - Genossenschaften 103
 - Personengesellschaften 84
 - Eigenkapitalkonten 87
 - Eigenkapitalquote 68
 - Eigenkapitalquote (EKQ) 513
 - Eigenkapitalrentabilität 46, 59
 - Eigenkapitalverlust 82
 - Eigensicherheit 236
 - Eigentümergrundschuld 250
 - Eigentumsvorbehalt 241, 242
 - erweiterter 242
 - Grundform 242
 - Einheitsgründung 112
 - Einlagen 16
 - Einlagenfinanzierung 81
 - Einmalprovisionen 283
 - Einmann-GmbH 88
 - Einrede der Vorausklage 237
 - Einzahlungsüberschuss 30
 - Einzahlungsuntergrenze 90
 - Einzelunternehmung 82
 - Emission 386
 - Emissionspreis 152
 - Emissionsratings 508
 - Emittenten-Rating 507
 - Entschuldungsfähigkeit 73
 - Equity Kicker 218
 - Equity Mezzanine 206, 212
 - Equity Piece 390
 - Equity Tranche 216
 - Erfolgsbeteiligung 227
 - ERP-Exportfinanzierungsprogramm 288
 - Ertragsrisiko 508, 511, 525
 - Ertragswert 101
 - Ertragswertkurs 101
 - EURIBOR 283, 321
 - Evergreen-Gesellschaften 181
 - Ex-ante-Betrachtung 35
 - Exchangeables 342
 - Exit-Druck 222
 - Expansion 184
 - Expected Loss 508
 - Ex-post-Betrachtung 35

F

Factor 378
 Factoring 378
 Bedeutung 381
 echtes 378
 Kosten 381
 nichtnotifiziertes 378
 notifiziertes 378
 offenes 378
 Festlaufzeit 273
 Financial Structure 304
 Financial Swaps 432
 Financing Case 304
 Finanzergebnisquote 71
 finanzielle Nachhaltigkeit 497
 Finanzielles Gleichgewicht 27, 41
 Finanzierungsarten 22
 Finanzierungsbegriff 2, 13
 Finanzierungseffekt 18
 Finanzierungsmittler 277
 Finanzierungsregeln 41
 klassische 42
 Finanzierungsstruktur 505
 Finanzinnovationen 426
 Finanzinvestor 181
 Finanzkennzahlenrating 511
 Finanzkredit
 gebundener 287
 Finanzmittelbewegungen 30
 Finanzplanliquidität 26
 Finanzwirtschaft 494
 Firmenwert 131
 First Loss Piece 390
 Floating Rate Notes 321, 426
 Floor 426, 428
 Fond 213
 Fondsänderungsnachweis 37
 Fondsgesellschaft 194
 Fond-Struktur 194, 217
 Fondsvehikel 182
 Forderungen
 Abtretung 243
 Verkauf 386
 Forderungsankauf
 einmalig 388
 mehrmalig 388
 Forfaitierung 406
 echte 406
 unechte 406
 Formwechsel 168
 Forward Rate Agreement (FRA) 426, 430
 Forward Swap 436
 Free Cash-flows 32
 freier Cashflow 32
 Freijahre 266

Fremdemission 121, 315
 Fremdfinanzierung 14, 227, 260, 372
 Chrakteristik 227
 Einteilung 227
 kurzfristige 372
 langfristige 247, 260
 Fremdkapital 5, 207
 Fremdkapitalcharakter 211
 Fremdkapitalkostensatz 519
 Fremdkapitalquote 69
 Fremdkapitalzins 50
 Fremdsicherheit 236
 Fristentransformationsrisiko 309
 Fristenübereinstimmung 42
 Full Underwriting 279
 Fusion 14, 106

G

Garantie 240, 389
 Gefährdungswahrscheinlichkeit 506
 Geldkredit 228
 Geldmittel 38
 General Partners 182
 Genussrechte/-schein 210
 Genussscheine 353
 Anwendungsbereich 353
 Ausstattungsmerkmale 353
 Umtauschrecht 356
 Genussschein- und Schuldscheinprogramm 214
 Gesamtkapazität 456, 466
 Erweiterung 461
 Gesamtkapitalrendite 514
 Gesamtkapitalrentabilität 46, 50, 59
 Geschäftsanteil 88
 Geschäftsguthaben 103
 Gesellschafterdarlehen 210, 265
 Gesellschafterwechsel 221
 Gesellschaftsvertrag 107
 Gewährleistungsgarantie 409
 Gewerbesteuer 441
 bei Einzelunternehmen 441
 bei Kapitalgesellschaften 441
 bei Personengesellschaften 441
 Gewinn
 ökonomischer 439
 Gewinnausschüttungspolitik 2
 Gewinnbeteiligung 353
 Gewinnerwirtschaftung 210
 Gewinnrücklage 127
 Gewinnschuldverschreibungen 352
 Gleichgewicht 25
 Global Coordinator 148
 Globalkredite 287
 Globalzession 244

- GmbH 86
 - Eigenkapitalbeschaffung 86
 - Gündung 107
 - Haftungsbeschränkte Unternehmergesellschaft 108
 - Going Private 184
 - Goldene Bilanzregel 42, 44
 - Goldene Finanzierungsregel 42
 - Gratisaktien 127
 - Großaktionär 125
 - Grundbuch 247
 - Grundkapital 89, 112
 - Grundleasingzeit
 - feste 365
 - Grundpfandrechte 247
 - erststellige 307
 - Verwertung 249
 - Grundschild 247, 249
 - Vorteil 249
 - Gründung 14, 105
 - Überblick 105
 - Gründungskosten 113
 - Gründungsprüfung 112
 - Güterströme 1
 - Gutgläubenschutz 243
- H**
- Haftung 81, 237
 - Handelsregister 112
 - Hausbank 265
 - HDAX 145
 - Hebeleffekt 279
 - Hebesatz 441
 - Hermes-Deckung 408
 - Hersteller-Leasing 362
 - Höchstbetragsbürgschaft 238
 - Höchstbetragshypothek 248
 - Hochzinsanleihe 211
 - Horizontale Kapital-Vermögensstrukturregel 42
 - Hurdle Rate 182
 - Hybrides Finanzierungsinstrument 206
 - Hypothek 247, 248
- I**
- Independent Funds 192
 - Indizes 145
 - Industrieobligationen 310
 - Ausgabekurs 324
 - Ausstattung 317
 - Charakteristik 310
 - Formen der Begebung 315
 - Genehmigungspflicht 312
 - Höhe 317
 - Kündigung 326
 - Laufzeit 326
 - Rückzahlungskurs 324
 - Sicherheiten 329
 - Stückelung 317
 - Tilgung 327
 - Verzinsung 317
 - Informationsmemorandum 277
 - Inhaberaktien 91
 - Inhaberpapier 310
 - Inhaberschuldverschreibungen 210
 - Innenfinanzierung 13, 14, 16, 19, 22
 - Innenfinanzierungsfähigkeit 74
 - Innenfinanzierungsmittel 33
 - Innengesellschaft 83
 - Innerer Wert 102, 350
 - Insolvenzanfechtung 266
 - Insolvenzrisiko 75, 506, 507, 516, 519
 - Insolvenzwahrscheinlichkeit 506, 507
 - Interest Rate Guarantees 431, 437
 - Intermediary-Funktion 428
 - Internal Rate of Return (IRR) 189
 - Intrinsic Value 350
 - Investition 3, 7
 - Investitionsgrad 74
 - Investitionskriterien 220
 - Investitionsquote 65
 - Investmentfokus 221
- J**
- Joint Bookrunner 148
 - Joint-Lead 148
 - Junior Piece 391
 - Junior Tranche 216
- K**
- Kaduzierung 89
 - Kapazitätserweiterungseffekt 454
 - Einschränkung 468
 - Kapazitätserweiterungsfaktor 457
 - Kapital
 - Herkunft 228
 - Kapitalabfluss 4, 10
 - Kapitalbedarf
 - externer 467
 - Kapitalbereich 3
 - Kapitalbeschaffung 2
 - Kapitalbeteiligungsgesellschaften 181, 192
 - Arbeitsweise 196
 - Aufbau 193
 - bankeigene 193
 - öffentliche 193
 - Organe 195
 - unabhängige 192
 - unternehmenseigene 193
 - versicherungseigene 193
 - Kapitaleffizienz 59
 - Kapitalerhaltung

- nominelle 439
 - Kapitalerhöhung 14, 105, 114
 - Aktiengesellschaft 119
 - aus Gesellschaftsmitteln 119, 127
 - bedingte 119, 126, 333
 - Begriff 114
 - Einzelunternehmung 115
 - genehmigtes Kapital 119, 125
 - GmbH 118
 - Motive 114
 - ordentliche 119
 - Personengesellschaft 115
 - Zuführung neuer Geldmittel 119
 - Kapitalflussrechnung 30, 36, 37, 72
 - Kapitalherabsetzung 105, 130
 - Arten 130
 - Begriff 130
 - durch Abfindung 131
 - durch Einziehung von Aktien 131
 - Herunterstempelung 133
 - ordentliche 131, 133
 - vereinfachte 131, 135
 - Zusammenlegung 133
 - Kapitalkonto 85
 - Kapitalkosten 519
 - Kapitalkostensatz 525
 - Kapitalmarkt 213, 386
 - Kapitalmarktausschuss 312
 - Kapitalmarktinstrumente 213
 - Kapitalproduktivität 60
 - Kapitalrückfluss 9
 - Kapitalrückflussquote 513
 - Kapitalrücklage 90, 127
 - Kapitalsammelstellen 265, 306
 - Kapitalstruktur
 - optimale 52
 - Kapitalstrukturregel
 - vertikale 42, 45
 - Kapitalüberlassung
 - Dauer 229
 - Kapitalumschichtung 13
 - Kapitalumschlaghäufigkeit 60
 - Kapitalverwendung 3
 - Kapitalzuwachs 18
 - Kennzahlen 53, 54
 - Kennzahlenanalyse 53
 - Kennzahlen zur Untersuchung der Vermögensstruktur 64
 - Kicker 211, 218
 - Kleinaktionär 125
 - Kommanditgesellschaft (KG) 84
 - Konsortialführer 148
 - Konsortialführung 316
 - Konsortialkredit 275
 - Konsortium 275, 316
 - Kontokorrentkredit 393
 - Aufgaben 393
 - Begriff 393
 - Kosten 394
 - Konzernabschlüsse 58
 - Konzernunternehmen 58
 - Kosten für individuelle Produkte 220
 - Kosten für Standardprodukte 220
 - Kredit 262
 - Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) 285
 - Kreditauftrag 240
 - Kreditderivate 382
 - Kreditfinanzierung 14
 - Kreditinstitute 263
 - mit Sonderaufgaben 263
 - Kreditleihe 408
 - Kreditlinie 393
 - Kreditorenlaufzeit 67
 - Kreditportfoliosteuerung 280
 - Kreditprovision 394
 - Kreditsicherheiten
 - akzessorische 237
 - fiduziarische 237
 - Kreditsicherung 230
 - Grundlagen 230
 - Instrumente 236
 - Kreditspielraum 222
 - Kreditverbindungen
 - laufende 244
 - Kreditversicherung 255
 - Kundenanzahlungen 377
 - Kündigung 262
 - Kursuntergrenze 335
- ## L
- Lagerschein 399
 - Langfristige Darlehen 262
 - Charakteristik 262
 - Grundform 262
 - Tilgungsformen 266
 - Lead Manager 148
 - Leasing
 - direktes 362
 - Leasingformen 369
 - Lebensversicherungen 471
 - Leitungsbefugnis 83
 - Leverage-Effekt 47, 51
 - LIBOR 283, 321
 - Lieferantenkredit 7, 241, 285, 373
 - Lieferantenverbindlichkeit 7
 - Lieferungs- und Leistungsgarantie 409
 - Limited 108
 - Limited Partners 182
 - Limited Partnerships 182
 - Limited Recourse 305

Limitierte Vorzugsaktien 352
 Liquide Mittel 38
 Liquidierbarkeit 26
 Liquidität 25
 1. Grades 29
 2. Grades 29, 63
 3. Grades 29, 63
 Liquiditätsfazilitäten 390
 Liquiditätskennzahlen 28
 Liquiditätssicherungslinie 276
 Liquiditätsüberschuss 210
 Lombardkredit 399
 Long Term Asset-Backed-Securities/
 Bonds 384
 loss given default 508

M

Management Case 304
 Management-Gesellschaft 194
 Manager 278
 Mandated Lead Arranger 275, 277
 Mandatory Convertible 341
 Mantelzession 244
 Mantelzessionsvertrag 244
 Master Account 412
 Materialaufwandsquote 70
 MDAX 145
 Medium Term Note 409
 Mezzanine-Finanzierung
 Anlässe 220
 Mezzanine-Finanzierungsinstrumente 209
 Klassifizierung 212
 Mezzanine-Kapital
 Ausgestaltungsmöglichkeiten 207
 Einordnung 206
 ideales 208
 individuelles 214, 217
 Kosten 219
 magisches Fünfeck 208
 Nachteile 223
 standardisiertes 214
 Strukturierung 217
 Vergütung 218
 Vorteile 222
 Mezzanine Piece 391
 Mietverlängerungsoption 363
 Minderheitenschutz 169
 Minderheitsbeteiligungen 184
 Mindestnennbetrag 90
 Mindestnennkapital 106
 Mini-Rating 510
 Mitbürgschaft 238
 Mittelbeschaffung 3
 Mittelverwendung 3
 Mittlere Laufzeit 273

MoMiG 107, 265
 Money assets 38
 Monoliner 390
 Monte-Carlo-Simulation 501, 503, 520, 530
 Mortgage Backed Securities 384
 Multi-Seller-Transaktion 388

N

Nachbürgschaft 239
 Nachfolgeregelung 185
 Nachgründung 113
 Nachhaltiger Cashflow 32
 Nachrang 265
 Nachrangdarlehen 211, 390
 Nachrangigkeit 219
 Nachschusspflicht 89, 118
 Nachversteuerung 445
 Nachversteuerungsbetrag 446
 Nachzahlungsregelung 354
 Namensaktien 92
 Negativerklärung 410
 Negoziationskredit 403, 405
 Nennbetragsaktien 90
 Nennwertaktien 90
 Nennwertlose Aktie 90
 Net money assets 38
 Nettoausweis 323
 Netto-Geldvermögen 38
 Nettoumlaufvermögen 37
 Net working capital 37
 Nominalverzinsung 270, 317
 Non-Capitve-Funds 192
 Non-Equity-Kicker 218
 Non Recourse 305
 Notional Pooling 417, 420
 Beurteilung 417
 Konzeption 417
 Null-Kupon-Anleihe 321, 323

O

OECD 288
 Offene Beteiligungen 187
 Offene Handelsgesellschaft (OHG) 84
 One-Bank Solution 413
 Open End Fund 194
 Operate-Lease 369
 Operativer Cashflow 32
 Optionen 431
 Optionsanleihe 210
 Optionsschein 348, 350
 Optionsschuldverschreibungen 344
 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmit-
 teln 348
 Kapitalherabsetzung 348
 Notierungen 348
 Options- und Wandlungsrechte 218

- Ordentlicher Cashflow 32
- Orderpapier
 - geborenes 400
- Originator 215
- Origination 280
- Overcollateralization 389
- Overlay Structure 413
 - Nachteile 413
 - Vorteile 413
- P**
- Packing-Order-Theorie 495
- Partial Underwriting 279
- Partiarisches Darlehen 211
- Participant 278
- Pass Through 386
- Pay-as-you-earn-Prinzip 367
- Pay Through 386
- Peergroup-Vergleich 54, 55
- Pensionskasse 471
- Pensionsrückstellungen 18, 21
 - Aufgabe 471
 - Begriff 471
 - Bildung 472
 - Ermittlung 471
 - Finanzierungseffekt 475
- Performance-Messung 189
- Periodengewinn 439
- Periodenkapazität 456
 - Erweiterung 454
- Personalsicherheit 236, 237
- Personengesellschaft 84
- Pfandrecht 244
- Plattformstrategie 187
- Platzierungsrisiko 279
- Portfolio-Unternehmen 183
- Posttransaktionsphase 387
- Prämien 350
- Pricing 283
- Primärmarkt 280
- Private Equity 180
 - Anlässe 183
 - Begriff 181
- Private-Equity-Finanzierungen 181
- Private-Equity-Fonds 182, 183
- Private-Equity-Gesellschaften 181
 - unabhängige 192
 - unternehmenseigene 193
- Private-Equity-Investments 189
- Privatentnahmen 130
- Private Placement 186, 410
- Privatplatzierung 410
- Privatplatzierungsinstrumente 213
- Produktionkredit 393
- Produktionsfaktoren 1
- Projektfinanzierung 221, 276, 304
- Provisionen 283
 - laufende 283
- Prozentnotierung 91
- Public-to-Private 184
- Publizität 278
- Q**
- Qualifizierte Gründung 112
- Quasi-Forfaitierung 407
- Quellensteuer 414
- Quick Ratio 514
- Quotenaktie 90
- R**
- Rangverhältnis 250
- Rating 224, 507, 508
- Rating-Agenturen 387
- Rationalisierungsmaßnahmen 18
- Realdividende 129
- Realisationsprinzip 448
- Rechtliche Sicherung 229
- Rechtsform 2, 81
- Rechtsstellung 21
- recovery rate 508
- Recovery Rate 519
- Refinanzierungsmöglichkeiten 263
- Reihenregress 401
- Rembourskredit 403
- Rendite 58, 279
- Rendite-Risiko-Paradoxon 497
- Rentabilitätskennzahlen 58
- Research-Analysten 155
- Respekttage 407
- Restzahlung 268
- Revolvierende Kreditfazilität 282
- Revolving Credit Facility 282
- Revolving-System 309
- Risiko
 - finanzwirtschaftliches 51
 - leistungswirtschaftliches 51
- Risikoadäquate Finanzierungsstruktur 503
- Risikoaggregation 501
- Risikoanalyse 496
- Risikogehalt 215
- Risikoidentifikation 497
- Risikoquantifizierung 499
- Risikoreduktion 279
- Risikotragfähigkeit 505
- Rohertragsquote 70
- Rückbürgschaft 239
- Rücklagen 22, 87, 441
 - stille 447, 450
- Rückzahlungsplan 266

S

- Sachanlagenintensität 64
- Sacheinlagen 3, 111, 112
- Sachgründung 105
- Sachkredit 229
- Sachsicherheiten 236, 241
- Saisonkredit 393
- Sale and Lease back 362
- Sale-and-Lease-Back-Geschäfte 488
- Sanierung 14, 134
 - buchmäßige (reine) 134
 - Einziehung von Aktien 138
 - Zuführung neuer Mittel 136
- Sanierungsgesellschaften 265
- Sanierungsgewinne 137
- Satzung 111
- Satzungsänderungen 118
- Schein-Bagründung 113
- Scheingewinn 440
- Schuldschein 306
- Schuldscheindarlehen 212, 305
 - Ausstattung 305
 - Begriff 305
 - Vergabe 308
- Schuldverschreibung 210, 211, 310
- Screening 197
- SDAX 145
- Sekundärmarkt 280
- Selbstemission 315
- Selbstfinanzierung 18, 83, 439
 - offene 439, 441, 476
 - stille 447
- Senior Piece 391
- Senior Tranche 216
- Service-Agent 387
- Shadow Warrants 218
- Sicherheiten 229
 - akzessorische 244
- Sicherungshypothek 248
- Sicherungsübereignung 246
- Signing 278, 304
- simulationsbasierte Ratingprognoseverfahren 514
- Simultangründung 112
- Single Currency Pooling 419
- Single-Seller-Transaktion 388
- Skonto 374
- Skontobezugsspanne 374
- Skontofrist 374
- Solawechsel 400
- Sollzinsen 394
- Sonderabschreibungen
 - steuerliche 450
- Sonstige betriebliche Ergebnisquote 71
- Sparringspartner 150
- Special Purpose Vehicle (SPV) 215, 386
- Spezialkreditinstitute 285
- Spezial-Leasing 365
- Spin-off 185
- Sponsoren 386
- Sprungregress 401
- Squeeze-out 170
- Stammaktien 92
- Stammkapital 87
- Standby-Facility bzw. Backup-Linie 282
- StaRUG 496, 502
- Statische Kennzahlen 55
- Steuerbilanz 271
- Steuerbilanzgewinn 447
- Steuermesszahl 441
- Steuerstundung 449
- Stiftung 386
- Stille Beteiligung 184, 188
 - atypische 188, 210
 - typische 189
- Stille Gesellschaft 83
 - atypische 84
 - typische 84
- Stille Rücklagen 132, 227, 356
- Stimmrecht 93
- Stimmrechtsvorzüge 209
- Structuring 280
- Strukturierung 277
- Stückaktien 91
- Stücknotierung 91, 102
- Stückzinsen 318
- Stundung 211
- Sub Accounts 412
- Subordinationsprinzip 215
- Substanzerhaltung 440
- Sub-Underwriter 278
- Swap 426, 431
 - Vorteile 433
- Swaption 436
 - American 436
 - European 436
 - Payer 437
 - Receiver 437
- Sweeping 411
- Syndikat 281
- Syndizierte Kredite 275
 - Abgrenzung 275
 - Begriff 275
 - Kreditarten 282
 - Phasen 280
- Syndizierung
 - breite 281
- Syndizierungsrisiko 278
- Syndizierungsstrategien 281

T

Target Balance Pooling 416
 TecDAX 145
 Teilamortisationsvertrag 363
 Varianten 363
 Teilwert 472
 Terminal Value 521
 Term-Loan-Facility 282
 Thesaurierungsbegünstigung 444, 446
 Thesaurierungsbelastung 444
 Thin Capitalisation Rule 414
 Tilgungsformen 266
 Tilgungshypothek 266
 Tilgungsplan 266
 Tilgungsswap 436
 Time Value 350
 Topping 411
 Tranchen 383
 Grundtypen 390
 Tranchenbildung 390
 Transaktionskosten 387, 389
 Tratte 400
 Treuhänder 387
 True-Sale 382
 Trust 386
 Turn Around 186
 Typisch stille Beteiligung 211

U

Überbrückungskredit 394
 Übernahmekonsortium 316
 Überpari-Emission 90
 Überschuldung 51
 Überschuss
 erfolgswirtschaftlicher 31
 finanzwirtschaftlicher 31, 33
 Übersicherung 389
 Umfinanzierung 3
 Umlaufintensität 64
 Umlaufvermögen 38
 Umsatzgewinn 440
 Umsatzkredit 393
 Umsatzprovision 399
 Umsatzprozess 4, 16, 81
 Umsatzrentabilität 60
 Umschlagdauer der Vorräte 68
 Umtauschfrist 335
 Umtauschverhältniss 341
 Umwandlung 14, 106
 Underwriting 278, 279
 Unterbeteiligung 85
 Unternehmensnachfolge 221
 Unternehmensrentabilität 59
 Unternehmensschuldtitle 210
 Unternehmensübernahmen 221

Unternehmenswert 519
 unternehmerische Entscheidungen 521
 Unterpari-Emission 90, 324, 333

V

Variationskoeffizient 525, 530
 Venture Capital 174
 Veräußerungsgewinne 447
 Verbindlichkeiten-Rückflussquote 514
 Verbriefung 210
 klassische 382
 Phasen 385
 synthetische 382
 Verbriefungstransaktion 382
 Verdecktes Stammkapital 265
 Vergangenheitsorientierte Kennzahlen 55
 Vergütung 217
 Vergütungselemente 218
 Vergütungsform 218
 Verkäuferdarlehen 211
 Verkehrshypothek 248
 Verlusterwirtschaftung 210
 Verlustrisiko 227
 Vermögen
 betriebsnotwendiges 488
 nicht betriebsnotwendiges 488
 Vermögensbereich 3
 Vermögenseinlage 210
 Vermögensliquidität 26
 Vermögensumschichtung 18, 22, 466
 Vermögenswerte 18
 Vermögenszuwachs 210
 Verschmelzung 168
 Verschuldungsgrad 47, 51, 524
 optimaler 52
 Verschuldungskoeffizient 69
 Versicherung 390
 Versicherungssektor 306
 Versteigerung
 öffentliche 245
 Verteilungsabschreibung 453
 Verwaltungssaktien 99
 Verwässerungsschutzklauseln 337, 340
 Verwertungsaktien 99
 Verwertungsmöglichkeit 247
 Verzinsung 218, 227
 effektive 271, 317
 Vinkulierte Namensaktien 92
 Vollamortisationsvertrag 363
 Vorratsaktien 99
 Vorzugsaktien 92, 209
 kumulative 96
 Vorzugsdividende
 limitierte 95

W

WACC 530
Wachstumsfinanzierungen 184, 221
Wachstumsquote 66
Währungsrisiken 425
 Instrumente 425
Währungsswap 434
Wandelanleihe 210
Wandelschuldverschreibungen 331
 Ausstattung 333
 Begebung 331
 Bezugsverhältnis 333
 Charakteristik 331
 Gestaltungsformen 335
 Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln 337
 Kapitalerhöhung gegen Einlagen 340
 Kursnotierung 335
 Markt 341
 Wandlungspreis 334
 Wandlungsverhältnis 334
Wandlungspflicht 341
Wandlungsverhältnis 334
Warrant 348
Wasserfallprinzip 215
Wechsel
 eigener 400
 Funktionen 400
 gesetzliche Bestandteile 400
 gezogener 400
 Rechtsgrundlage 400
Wechselkredit 400
Wechselprotest 401
Wertpapierbörsen 102
Wiederbeschaffungskosten 441
Wiedergewinnungsfaktor 268
Wirtschaftsgüter
 bewegliche 489
 unbewegliche 489
Withholding Tax 414
Working Capital 66
Working-Capital-Intensität 67

Z

Zahlungsbereitschaft 393
Zahlungsstockung 28
Zahlungsstromanalysen 30
Zahlungsströme 1, 4, 30
Zahlungsunfähigkeit 28
Zahlungsziel 374
Zedent 243
Zeitwert 350
Zero Balance Pooling 416
Zero-Bonds 321
Zession 243, 306
 offene 243
 stille 243
Zessionar 243
Ziel-Rating 504
Zinsänderungsrisiken 425
 Instrumente 425
Zinsaufwandsquote 72
Zinsausgleichszahlungen 430
Zins-Cap 426
Zinsdeckungsquote 513
Zins-Floor 426
Zinsgewinn 449
Zinsgleitklauseln 270
Zinsgrenzen 426
Zinsinstrumente 221
Zinsmarge 283
Zinsswap 432
Zinstermin 318
Zollbürgschaft 409
Zusatzaktien 127
Zusatzvergütungen
 performanceabhängige 218
Zuzahlungen 334
Zwangsrücklagen 448
Zwangsversteigerung 250
Zwangsvollstreckung 250
Zweckgesellschaft 215, 382